

大市透視 第一上海首席策略師 葉尚志

短線大市現水平反覆

7月4日。港股出現衝高後回壓的走勢，在短期累積幅度已有接近1,000點的背景...

恒生指數出現先揚後抑的行情，以19,800水平開盤後走勢回順，尤其是在內地A股未能展現彈升強勁的影響下...

資源原材料股獲關注

盤面上，近期表現相對強勢的內房股和內地保險股，股價出現衝高後的回整動作...

投資觀察 群益證券(香港)研究部董事 曾永聖

主要央行續放鬆銀根

自上周五結束的歐盟峰會就控制歐債危機措施商討帶來一點進展後，投資市場焦點很快再投到環球經濟前景...

反映環球主要地區製造業活動的環球製造業PMI於6月份跌至48.9，顯示全球製造業活動收縮以及預示全球經濟面臨放緩壓力增加...

投資市場普遍預期歐央行及英倫銀行將於本周四減息；而人民幣銀行將於最快未來兩週內進一步下調存款準備金率...

AH股差價表 7月4日收市價 *停牌 人民幣兌換率0.81872(16:00pm)

Table with 5 columns: Name, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

股市縱橫

恒地被低估看高一線

港股昨日出現急升後的整體走勢，不過地產股依然可以跑贏大市，新政府上場強調不會推採樓價...

恒地昨日出現急升後的整體走勢，不過地產股依然可以跑贏大市，新政府上場強調不會推採樓價...

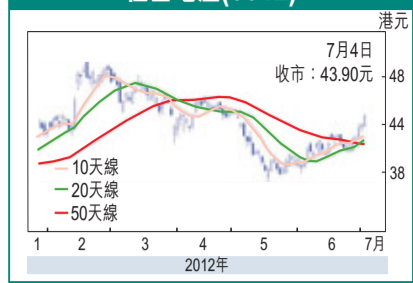
恒地，下半年將計劃推出六個新樓盤，在地產股已紛紛轉強勢中，配合新樓盤的消息，該股進一步走強的機...

恒地昨日出現急升後的整體走勢，不過地產股依然可以跑贏大市，新政府上場強調不會推採樓價...

恒地昨日出現急升後的整體走勢，不過地產股依然可以跑贏大市，新政府上場強調不會推採樓價...

章君

恒基地產(0012)



積，若以可建樓面以3倍地積比計算，可達2,730萬呎樓面，將成為未來盈利的增長動力...

恒地每股資產淨值高達78.24元，資產折讓高達44%，為一線地產股之中，估值最為偏低的一隻...

和黃獲「鳳凰盤」力吸

7月期指亦轉入約160點上落，全日高低位為19,840/19,681，收報19,750，微跌5點，成交合約減至5.47萬張...

由債務危機轉炒減息

自上周歐盟峰會取得成果後(救助基金可直接注資銀行紓解西班牙銀行危機)，市場的焦點從債務危機轉向注意全球經濟增長...

大市連日急升後轉入窄幅上落，大市已明顯出現資金換馬行動，港地產股續受新政府上場後強調不會推採樓價的利好消息...

內銀四行中仍以農行(1288)保持升勢，高見3.22元，收報3.20元，升0.6%，成交保持4.9億元的活躍水平...

長和子寶成為昨日最亮麗股份，長實(0001)第三天升，收報98.30元，升2.45元或2.5%；和黄(0013)升2.65元或3.8%，收報70.60元...

和黄3G業務轉正數成為盈利回復高增長動力，上述消息有利電信業務的增長潛力，而各國央行放寬銀根推動經濟增長...

紅籌國企/高輪

張怡

潤泥初現反彈可跟進

內地股市昨日彈力依然欠佳，滬綜指收市微跌0.08%，而連日急升的港股也現整固行情...

過去一段時間持續受壓的水泥板塊，昨日復見追後買盤追捧，當中又華潤水泥(1313)彈力最強...

滬深股評

國泰君安證券

中順潔柔受制產能過剩

生活用紙為必需快速消費品，需求彈性小，具有一定程度的抗周期性，但近年來生活用紙產能持續投放對其銷售產生了較大壓力...

中順潔柔(002511.SZ)介於行業第一梯隊與第二梯隊之間。公司市佔率相於業內第一梯隊公司還有一定差距...

漿價重回跌勢惠及盈利

漿價重回跌勢，高盈利能力有望維持。漿價從5月開始重回跌勢，我們判斷未來漿價繼續下行或在低位築底可能性較大...

區的水泥龍頭，去年水泥銷量約5,200萬噸，而今年目標為6,500萬噸。儘管面對行業正處於困難時期...

和黄購輪17588爆發力強

和黄(0013)昨漲近4%，為表現最突出的大藍籌，若繼續看好其後市表現，可留意和黄大和購輪(17588)...

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股高位整固，資金流向續有利中資股後市表現。

華潤水泥

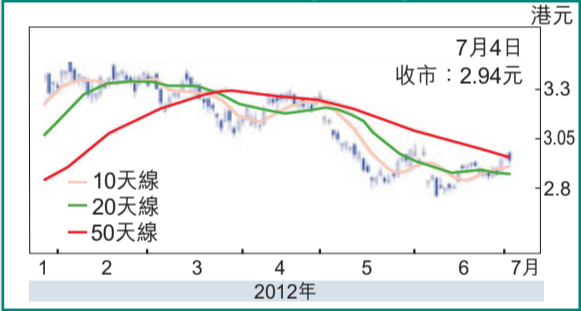
股價受壓，已基本反映行業經營環境欠佳的因素，而中央加大力度撐經濟，有利集團業務發展。

目標價：5.5元 止蝕位：4.4元

股市透視

交銀國際

中國銀行(3988)



據媒體報道，部分銀行6月末被要求暫停貸款投放；與此同時，四大行6月新增人民幣貸款規模約1,800億...

政策性銀行放貸空間更大

我們不清楚媒體所獲信息的真實性。6月存款回流和政策溫和放鬆的背景，我們判斷6月新增貸款環比將有所增加...

此外，從對經濟的拉動作用來說，一般性貸款的增長趨勢比貸款總額更為關鍵，5月雖然票據貼現對貸款總額貢獻性較大...

將迎溫和估值修復機會

短期內經濟低迷制約行業表現，預計隨着3季度經濟底部企穩，行業將迎來溫和的周期性估值修復機會...

保險行業

內險行業下半年前景樂觀

我們認為下半年保險行業前景比較樂觀，主要有如下三方面的因素：1) 從業務面上講，由於宏觀環境的改善，新單反彈可能性較大...

中順潔柔(002511.SZ)

